

**QTO International S.à r.l.**

Société à responsabilité limitée

Siège social : 3A, Boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg

R.C.S. Luxembourg B 161.254

**Numéro : 4521/2016**

**DECISIONS DES ASSOCIES EN DATE DU 16 DECEMBRE 2016.**

In the year two thousand and sixteen, on the sixteenth day of December,

Before Maître Danielle **KOLBACH**, notary residing in Redange/Attert, Grand Duchy of Luxembourg.

**THERE APPEARED:**

1. Mr. Ramon **GARAYAR GUTIERREZ**, born in Torrelavega, Cantabria, Spain, on April 8th, 1967, residing in CALLE LAGASCA 47, 5<sup>a</sup>. 28001 Madrid (Spain), and

2. **QUETHO VENTURES S.L.**, a Spanish company having its registered office at Conde de Aranda, n°1, 2° D Madrid (Spain),

both represented by Mrs. Virginie **PIERRU**, notary clerk, residing professionally in Redange/Attert, by virtue of two (2) proxies given under private seal; said proxies after initialled "*ne varietur*" by the proxyholder of the represented shareholders by the board of the meeting and by the undersigned notary, will remain annexed to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

The appearing parties, represented as aforesaid, have exposed to the undersigned notary:

1. **QTO International S.à r.l.**, having its registered office at 3A, Boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg, Grand-Duchy of Luxembourg, incorporated by a deed of Maître Henri HELLINCKX, notary residing in Luxembourg, on May 26th, 2011, published in the *Memorial, Recueil Spécial C*, on August 17th, 2011 number 1879 (the **Company**) registered with the Luxembourg Trade and Companies Register (*Registre de Commerce et des Sociétés*) under number B 161.254;

2. The Company's corporate capital is fixed at eighty-four thousand Euros (EUR 84,000-), represented by eight hundred and forty (840) corporate units in registered form without nominal value;

3. the eight hundred and forty (840) corporate units held as follows:

1. Mr. Ramon **GARAYAR GUTIERREZ**, prenamed: 600

2. **QUETHO VENTURES S.L.**, prenamed: 240

Total: 840

The shareholders, represented as aforesaid and representing the entire share capital, have requested the undersigned notary to act the resolutions contained into the following agenda:

**AGENDA:**

1. Increase of the share capital of the Company by an amount of five hundred and sixteen thousand euros (EUR 516,000.-) in order to bring the said share capital from its current amount of eighty-four thousand Euros (EUR 84,000-), represented by eight hundred and forty (840) corporate units in registered form without nominal value, to an amount of six hundred thousand euro (EUR 600,000.-), by way of issuance of ten thousand (10,000) corporate units in registered form without nominal value (the **New Corporate Units**), having the same rights and privileges as existing corporate units; Subscription and payment of the New Corporate Units.

2. Amendment of Article 5, first paragraph, of the Company's article of association.

3. Tax neutrality regime.

4. Decision to grant authorization to any managers of the Company, to carry out any action necessary or incidental in relation to the amendment of the shareholders' register of the Company.

5. Appointment Mr. Diego del Cuadro Fueyo with power of substitution as attorney in charge of granting any document and proceeding with any notification to the Companies Register in Spain, to perform all formalities linked with the aforesaid increase share capital, said attorney having all powers to represent the Company towards any administrative and tax authorities in Spain following the aforesaid increase share.

6. Transfer of the registered office of the Company.

7. Miscellaneous.

## **FIRST RESOLUTION**

The general meeting resolves to increase the Company's share capital by an amount of five hundred and sixteen thousand euros (EUR 516,000.-) in order to bring the said share capital from its current amount of eighty-four thousand Euros (EUR 84,000.-), represented by eight hundred and forty (840) corporate units in registered form without nominal value, to an amount of six hundred thousand euro (EUR 600,000.-), by way of issuance of ten thousand (10,000) corporate units in registered form without nominal value (the **New Corporate Units**), having the same rights and privileges as existing corporate units.

### ***Subscription and payment of the New Corporate Units***

The shareholders, represented as aforesaid, declare to subscribe and fully paid-up the New Corporate Units as follows:

1) Mr. Ramon **GARAYAR GUTIERREZ**, prenamed, declares to subscribed five thousand one hundred (5.100) new corporate units and fully paid-up by contribution in kind consisting of fifty-three thousand five hundred and fifty (53.550) corporates units, representing fifty-one per cent (51 %) of the share capital of **GESTION DE ACTIVOS TURISTICOS S.L.**, a company governed by the laws of Spain, having its registered office at Conde de Aranda street, 1, 2<sup>nd</sup> Right, of Madrid, registered with the “*Registro Mercantil de Madrid*” tomo 28.934, folio 32, sección 8<sup>a</sup>, hoja M-520994 (“**Contribution 1**”). The Contribution 1 is recorded as a contribution in an aggregate amount of two hundred and sixty-three thousand one hundred and sixty euros (EUR 263,160-);

2) **QUETHO VENTURES S.L.**, prenamed, declares to subscribed four thousand nine hundred (4,900) new corporate units and fully paid-up by contribution in kind consisting of fifty-one thousand four hundred and fifty (51.450) corporates units, representing forty-nine per cent (49 %) of the share capital of **GESTION DE ACTIVOS TURISTICOS S.L.**, a company governed by the laws of Spain, having its registered office at Conde de Aranda street, 1, 2<sup>nd</sup> Right, of Madrid, registered with the “*Registro Mercantil de Madrid*” tomo 28.934, folio 32, sección 8<sup>a</sup>, hoja M-520994 (“**Contribution 2**”). The Contribution 2 is recorded as a contribution in an aggregate amount of two hundred and fifty-two thousand eight hundred and forty euros (EUR 252,840-).

The shareholders, in accordance to Spanish Company Laws and the articles of association of **GESTION DE ACTIVOS TURISTICOS S.L.**, have unanimously approved and passed certain resolutions in the General Shareholders

Meeting of GESTIÓN DE ACTIVOS EN TRANSICIÓN, S.L. held past December, 5<sup>th</sup>, 2016. A General Meeting of QUETHO VENTURES, SL, was also held last December, 5<sup>th</sup> 2016. Copy of each Certification of the minutes of each of those General Meetings, issued by their respective Sole Directors, will remain annexed to the present deed (the “**Certifications of the minutes of the General Meetings of the Spanish companies**”). According to those resolutions, the shareholders, represented as aforesaid:

- declare that there subsist no impediments to the free transferability of the contributions to the Company and that valid instructions have been given to undertake all notifications, registrations or other formalities necessary to perform a valid transfer of the contributions to the Company;

- the shares are fully paid-in;
- they are the legal owners of the shares;
- none of the shares are encumbered in any way whether by way of pledge, lien, security interest or otherwise;

- no pre-emption rights apply with respect to the shares and there are no other rights by virtue of which any person may be entitled to demand that the Shares be transferred to him/her, as per the resolutions contained in the Certifications of the minutes of the General Meetings of the Spanish companies;

- the shares are freely transferable and there are no restrictions either in the law governing the shares which would restrict the transfer of the Shares and if there were any conditions precedent they have all been met, according to the resolutions contained in the Certifications of the minutes of the General Meetings of the Spanish companies;

- there are no claims and/or legal actions that could have a material impact on the present contribution;

- in relation to the shares, all formalities subsequent to the contribution, will be effected upon receipt of a certified copy of the notarial deed documenting the contribution in kind;

- state that a report dated 14 December 2016 has been drawn up by the Board of Managers of the Company, wherein the contributions so contributed are described and valued (the “**Report**”).

Copy of the Report will remain annexed to the present deed for the purposes of registration after being initialed “*ne varietur*” by the appearing party and by the undersigned notary.

The total amount of the Contribution 1 and the Contribution 2 is five hundred and sixteen thousand euros (EUR 516,000.-).

The amount of five hundred and sixteen thousand euros (EUR 516,000.-) is allocated to the share capital account of the Company.

***Board of manager's intervention***

The board of managers of the Company acknowledge having been informed of their responsibilities of the here above described contribution in kind, and expressly agree with the description of the contribution in kind, with its valuation, with the effective transfer of the shares, and confirm the validity of the subscription and payment as it results from the Report here annexed.

**SECOND RESOLUTION**

The shareholders decide to amend the Article 5, first paragraph, of the Company's articles of association, as follows:

***"Art. 5- Capital.***

*The Company's corporate capital is fixed at six hundred thousand euros (EUR 600,000-), represented by ten thousand eight hundred and forty (10,840) corporate units in registered form without nominal value."*

**THIRD RESOLUTION**

The aforesaid increase share capital, the contribution in kind consisting of shares of a Spanish company, and the subscription by the contributors of the issued new shares of QTO International S.á r.l. will avail themselves of the tax regime envisaged in Chapter VII of Part VII of the Spanish Corporate Income Tax Law approved by Law 27/2014 and in the Council Directive 2009/133/EEC of 19 October 2009 on the common system of taxation applicable to mergers, divisions, transfers of assets and exchanges of shares concerning companies of different Member States.

**FOURTH RESOLUTION**

The shareholders resolve to grant authorization to any Managers of the Company, to carry out any action necessary or incidental in relation to the amendment of the shareholders' register of the Company.

**FIFTH RESOLUTION**

The shareholders decided to appoint Mr. Diego del Cuadro Fueyo, of legal age, lawyer, professionally residing in Conde de Aranda street, 1, 2<sup>nd</sup> right of Madrid (Spain) with Spanish ID number 11.083.808-Q with power of substitution as attorney in charge of granting any public or private documents stating or

officialising any of the resolutions contained in this deed, in particular granting a public deed before a Spanish Notary according to article 106 of the Spanish Corporate Enterprises Act approved by Royal Legislative Decree 1/2010, of 2<sup>nd</sup> of July, and a declaration of the beneficial owner of the Company before or after the capital increase; and in charge of proceeding with any notification to the Companies Register in Spain, to perform all formalities linked with the aforesaid increase share capital, said attorney having all and widest powers to represent the Company towards any private or public entity, Notary, third party and administrative and tax authorities in Spain following the aforesaid increase of share capital.

#### **SIXTH RESOLUTION**

The shareholders decides to transfer the current registered office of the Company at 3A, Boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg.

**WHEREOF**, the present deed was drawn up in Redange/Attert, on the day named at the beginning of this document.

The undersigned notary, who knows English, states that on request of the appearing party, the present deed is worded in English, followed by a French version and in case of discrepancies between the English and the French text, the English version will be binding.

The document having been read to the proxy of the person appearing, he signed together with the notary the present deed.

#### **SUIT LA TRADUCTION FRANCAISE DU TEXTE QUI PRECEDE**

L'an deux mille seize, le seize décembre.

Par-devant Maître Danielle **KOLBACH**, notaire de résidence à Redange/Attert, Grand-duché de Luxembourg.

#### **ONT COMPARU :**

1. M. Ramon **GARAYAR GUTIERREZ**, né à Torrelavega, Cantabria (Espagne), le 8 avril 1967, demeurant à CALLE LAGASCA 47, 5<sup>a</sup>. 28001 Madrid (Espagne), et

2. **QUETHO VENTURES S.L.**, une société de droit espagnole ayant son siège social à Conde de Aranda, n°1, 2° D Madrid (Espagne),

toutes les deux ici représentées par Mme Virginie **PIERRU**, clerc de notaire, demeurant professionnellement à Redange/Attert, en vertu de deux (2) procurations données sous seing privé ; lesquelles procurations, après avoir été paraphées « ne varietur » par la mandataire des comparants et par le notaire

instrumentant, resteront annexées aux présentes pour les besoins de l'enregistrement.

Les comparants, représentés comme ci-avant, ont exposé au notaire instrumentant ce qui suit :

1. **QTO International S.à r.l.**, ayant son siège social au 3A, Boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg, Grand-Duché de Luxembourg, constituée suivant acte reçu par Maître Henri HELLINCKX, notary residing in Luxembourg, on May 26th, 2011, published in the *Memorial, Recueil Spécial C*, on August 17th, 2011 number 1879 (the **Company**) registered with the Luxembourg Trade and Companies Register (*Registre de Commerce et des Sociétés*) under number B 161.254;

2. Le capital social de la Société est fixé à quatre-vingt-quatre mille euros (EUR 84.000,-) représenté par huit cent quarante (840) parts sociales sous forme nominative sans valeur nominale, toutes souscrites et entièrement libérées;

3. Les huit cent quarante (840) parts sociales sont toutes détenues comme suit:

1. M. Ramon <b>GARAYAR GUTIERREZ</b> , prénommé:	600
2. <b>QUETHO VENTURES S.L.</b> , prénommée:	
<hr/>	
240	
Total:	840

Les associés, représentés comme ci-avant et représentant l'intégralité du capital social, ont requis le notaire instrumentant d'acter les résolutions contenues dans l'ordre du jour suivant :

#### **ORDRE DU JOUR :**

1. Décision d'augmenter le capital social d'un montant de cinq cent seize mille euros (516.000,- EUR) pour le porter de son montant actuel de quatre-vingt-quatre mille euros (EUR 84.000,-) représenté par huit cent quarante (840) parts sociales sous forme nominative sans valeur nominale, à six cent mille euros (600.000,- EUR) par la création et l'émission de dix mille (10.000) nouvelles parts sociales, ayant les mêmes droits et obligations que les parts sociales existantes (les **Nouvelles Parts Sociales**); Souscription et libération des Nouvelles Parts Sociales.

2. Modification de l'article 5, premier alinéa, des statuts de la Société.
3. Régime de neutralité fiscale.

4. Décision d'autoriser tout Gérant de la Société pour effectuer toute action nécessaire ou incidente en relation avec la modification du registre des associés de la Société.

5. Désignation avec pouvoir de substitution de Mr. Diego **DEL CUADRO FUEYO** en qualité de mandataire qui procédera à toute notification au Registre Mercantil en Espagne, accomplira toutes formalités liées à la prédite augmentation de capital social, ledit mandataire ayant notamment le pouvoir de représenter la Société devant toutes instances administratives et fiscales en Espagne à la suite de la prédite augmentation de capital social.

6. Transfert du siège social actuel de la Société au 3A, boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg

7. Divers.

### **PREMIERE RESOLUTION**

L'assemblée générale décide d'augmenter le capital social actuel de la Société d'un montant de cinq cent seize mille euros (516.000,- EUR) pour le porter de son montant actuel de quatre-vingt-quatre mille euros (EUR 84.000,-) représenté par huit cent quarante (840) parts sociales sous forme nominative sans valeur nominale, à six cent mille euros (600.000,- EUR) par la création et l'émission de dix mille (10.000) nouvelles parts sociales, ayant les mêmes droits et obligations que les parts sociales existantes (les **Nouvelles Parts Sociales**).

#### ***Souscription et libération des Nouvelles Actions***

Les associés, représentés comme ci-avant, déclarent souscrire les Nouvelles Parts Sociales et les libérer intégralement comme suit :

1) M. Ramon **GARAYAR GUTIERREZ**, prénommé, déclare souscrire à cinq mille cent (5.100) nouvelles parts sociales et de les libérer moyennant apport en nature consistant en cinquante-trois mille cinq cent cinquante (53.550) parts sociales de **GAT GESTION DE ACTIVOS TURISTICOS S.L.**, une société de droit espagnol, ayant son siège social à Conde de Aranda street, 1, 2nd Right, of Madrid (Espagne), immatriculée au « *Registro Mercantil* » de Madrid (Espagne) tomo 28.934, folio 32, sección 8ª, hoja M-520994 ("**L'Apport 1**"). L'Apport 1 est acté comme représentant un apport total net d'un montant de deux cent soixante-trois mille cent soixante euros (263.160,- EUR);

2) **QUETHO VENTURES S.L.**, prénommée, déclare souscrire à quatre mille neuf cents (4.900) nouvelles parts sociales et de les libérer moyennant apport en nature consistant en cinquante-et-une mille quatre cent cinquante



(51.450) parts sociales de **GAT GESTION DE ACTIVOS TURISTICOS S.L.**, prénommée ("**L'Apport 2**"). L'Apport 2 est acté comme représentant un apport total net d'un montant de deux cent cinquante-deux mille huit cent quarante euros (252.840,- EUR).

Les associés, représentés comme ci-avant:

- déclarent qu'il ne subsiste aucune restriction au libre transfert de ces apports à la Société et que des instructions valables ont été données en vue d'effectuer toutes notifications, inscriptions ou autres formalités nécessaires pour effectuer un transfert valable des apports à la Société ;

- que les parts sociales sont entièrement libérées ;

- être les propriétaires légal des parts sociales ;

- aucune part sociale n'est grevée par un nantissement, privilège, sûreté ou de quelque autre façon que ce soit ;

- qu'aucun droit préférentiel ne s'applique aux parts sociales et qu'il n'y a aucun autre droit en vertu duquel une personne serait en droit de demander à ce que les parts sociales lui soit transférées ;

- que les parts sociales sont librement cessibles et qu'il n'y a aucun obstacle dans la loi applicable aux parts sociales, qui limiterait la cession des Parts Sociales et dans le cas où il y aurait des conditions suspensives, elles ont toutes été remplies ;

- qu'il n'y a aucune demande ou action juridique pouvant avoir une incidence importante sur le présent apport ; et

- que concernant les parts sociales, toutes les formalités découlant de l'apport seront effectuées au moment de la réception d'une copie certifiée de l'acte notarié documentant l'apport en nature.

- déclarent qu'un rapport en date du 14 décembre 2016 a été établi par le conseil de gérance de la Société, dans lequel les apports ainsi apportés sont décrits et évalués (le « **Rapport** »).

Copie du Rapport restera annexée aux présentes pour les besoins de l'enregistrement, après avoir été paraphé « *ne varietur* » par le comparant et le notaire instrumentant.

Le montant total de l'Apport 1 et de l'Apport 2 est de cinq cent seize mille euros (516.000,- EUR).

Le montant de cinq cent seize mille euros (516.000,- EUR) est alloué au capital social de la Société.

### ***Intervention du conseil de gérance***

Les membres du conseil de gérance de la Société ont reconnu avoir été informé de leur responsabilité par l'apport en nature tel que décrit ci-avant, et ont expressément approuvé la description de l'évaluation de l'apport, son évaluation, la cession effective des parts sociales, et a confirmé la validité de la souscription et de la libération tels qu'ils résultent du Rapport d'évaluation ci-annexé.

### **DEUXIEME RESOLUTION**

Les associés décident de modifier l'article 5, premier paragraphe, des statuts de la Société, comme suit :

#### **« Art. 5- Capital.**

*Le capital social de la Société est fixé à six cent mille euros (600.000,- EUR) représenté par dix mille huit cent quarante (10.840) parts sociales sous forme nominative sans valeur nominale, toutes souscrites et entièrement libérées. »*

### **TROISIEME RESOLUTION**

La prédite augmentation de capital social pourra se prévaloir du régime fiscal prévu au chapitre VIII de la partie VII de la Loi sur l'impôt sur le revenu des sociétés espagnoles revue et approuvée par la loi 27/2014 sans préjudice que la Société puisse exercer son droit de renonciation exposé à l'article 84.2 de la Loi sur l'impôt sur le revenu des sociétés espagnoles et puisse également appliquer tout régime de neutralité fiscale équivalent à l'Espagnol exposé par la directive 90/434 / CEE du Conseil du 23 Juillet 1990 concernant le régime fiscal commun applicable aux fusions, scissions, apports d'actifs et échanges d'actions entre sociétés de différents États membres de l'Union Européenne.

### **QUATRIEME RESOLUTION**

Les associés décident d'autoriser tout gérant de la Société pour effectuer toute action nécessaire ou incidente en relation avec la modification du registre des associés de la Société.

### **CINQUIEME RESOLUTION**

Les associés décident de désigner Mr. Diego **DEL CUADRO FUEYO**, d'âge légal, avocat, demeurant professionnellement à Conde de Aranda street, 1, 2nd right of Madrid (Espagne), numéro de carte d'identité espagnole 11.083.808-Q, avec pouvoir de substitution en qualité de mandataire qui procédera à toute notification au « *Registre Mercantil* » en Espagne, accomplira toutes formalités liées à la prédite augmentation de capital social, ledit mandataire ayant notamment

le pouvoir de représenter la Société devant toutes instances administratives et fiscales en Espagne à la suite de la prédite augmentation de capital social.

#### **SIXIEME RESOLUTION**

Les associés décident de transférer le siège social actuel de la Société au 3A, Boulevard du Prince Henri, L-1724 Luxembourg.

**DONT ACTE**, fait et passé à Redange/Attert, à la date figurant en tête des présentes.

Le notaire soussigné, qui comprend et parle la langue anglaise, constate que la comparante a requis de documenter le présent acte en langue anglaise, suivi d'une version française. A la requête de ladite comparante, en cas de divergence entre le texte anglais et le texte français, le texte anglais prévaudra entre les parties.

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, connus du notaire par leur nom, prénoms usuels, état et demeure, ceux-ci ont signé le présent acte avec le notaire.

**(Signé) : V. PIERRU, D. KOLBACH**

Enregistré à Diekirch Actes Civils, le 19 décembre 2016

Relation : DAC/2016/17881

Reçu soixante-quinze euros

75,00 €

Le Receveur (signé) Jeannot THOLL

-----  
**POUR EXPEDITION CONFORME**

Délivrée à la Société sur sa demande

Redange-sur-Attert, le 09 janvier 2017